

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 233

Günaydın,

Yerel varlıklarda fiyatlamalara yön veren ana başlık ABD ile artan siyasi tansiyonun terse döneceği ve iyimserliğin öne çıkması gerektiği çerçevesinde şekillenirken, global piyasalardaki risk algılamasının dalgalanmaya müsait ancak kapanışlarda pozitif yönde gerçekleştiği bir günü geride bıraktık. Hafta başlangıcında Asya seansından devralınan olumsuz resim özellikle yerel varlık fiyatlamalarında göz ardı edilirken, günün önemli bir kısmında negatif açılışa işaret eden ABD vadeliilerinin de artıya dönüşü ile birlikte primlenme isteğinde artış gözlemlendi. Yeni gün işlemlerinde Asya grubunun yaklaşımı nispeten iyimser yönde olurken, TSİ 08.04'te ABD vadeliileri de pozitif seyrediyor. Gün içerisinde yurt içi varlıklar açısından en önemli gündem maddesi olarak TÜİK tarafından açıklanacak olan sanayi üretim verisini görüyoruz. Ağustos ayına ait veri aynı zamanda ekonomik aktivitenin gidişatı konusunda da fikir sahibi olmamıza imkan tanıyacak. Yurt dışı varlıkların seyrini ise Almanya ZEW, İngiltere istihdam ve ABD sanayi üretimi verileri şekillendirecek.

Piyasalar

Yerel varlıklarda artan risk iştahının emareleri tüm gruplar nezdinde yakından hissedildi. Türk lirası Amerikan doları karşısında %1.48 değerlenirken, genel GOÜ grubu içerisinde de en ciddi performansı ortaya koyan üye olarak dikkat çekti. BİST 100 endeksi günü %2.04 yükselişle 98631 seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi %2.46 düşüşle %18.59 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. BİST 100 cephesinde enerji grubu dışında tüm alt endeksler günü yükselişle kapatırken, en ciddi primlenme bilgi teknolojileri grubunda takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde pozitif yönlü işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.50, FTSE 100 %0.48, CAC 40 -%0.02 ve DAX %0.78 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde volatil seyreden ABD seansı sonrasında majör endeksler günü eksi yönlü kapanışlarla sonlandırırken, Nasdaq'ın performansı -%0.88 ile dikkat çekti. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları, para birimlerinin de sağladığı primlenme avantajı paralelinde günü iyimser yaklaşımlarla kapatırken, Arjantin'de Merval endeksinin performansı %7.19 seviyesinde gerçekleşerek ciddi ölçekte primlenmeye işaret etti. Grup içerisinde zayıf performans sergileyen tek üye -%0.46 ile Şili oldu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda nispeten iyimser bir yaklaşımla karşılaşmaktayız. TSİ 08.15'te NKY 225 %0.40, Hang Seng -%0.17, CSI 300 -%0.11 ve KOSPI %0.12 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -18 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9119 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı soruşturmasında dün akşam önemli bir gelişme yaşandı. Suudi Arabistan ve Türkiye'den olay yeri inceleme uzmanları "iki hafta önce bugün" Kaşıkçı'nın girdiği konsolosluk binasında araştırma yaptı. Çalışmalar yaklaşık 9 saat sürdü. (NTV)

Amerikan CNN International televizyonu, Suudi Arabistan'ın, gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın kaybolmasıyla ilgili olarak "elçilikte sorgulama sırasında öldüğünü kabul edecekleri yönünde bir rapor hazırladığını" iddia etti. ABD Başkanı Trump haberin şimdilik bir söylentiden ibaret olduğunu, bahsedilen raporun resmi olup olmadığını kimsenin bilmediğini açıkladı. (NTV)

Birleşmiş Milletler (BM) Genel Sekreteri Antonio Guterres, Kıbrıs sorunu için görevlendirdiği geçici özel danışmanı Jane Holl Lute'un taraflarla istişarelerine ilişkin değerlendirmelerinin ardından, raporunu BM Güvenlik Konseyine sundu. AA muhabirinin ulaştığı raporda Guterres, Ada'da iki kesim arasında kapsamlı bir çözümün hayata geçirileceğine inandığını belirtti. Guterres, "Ada'da iki toplum arasında kapsamlı çözüm umutlarının hala canlı olduğuna inanıyorum." değerlendirmesinde bulundu. (NTV)

Trump, gelecek Başkanlık seçimlerinde Demokratların adayı olarak kendisine karşı yarışması beklenen Massachusetts Senatörü Warren hakkında gazetecilere açıklama yaptı. Demokrat partinin saygın isimlerinden biri olarak kabul edilen Warren'in kendisiyle yarışmasını umduğunu belirten Trump, "Umarım Başkanlık için yarışır, çünkü çok kolay bir rakip olacaktır. Umarım yarışır. Zor olacağını hiç düşünmüyorum." dedi. Trump, Warren'in ülkeyi mahvedeceğini ileri sürerek, "Ülkemizi mahveder. Ülkemizi Venezuela'ya çevirir." ifadelerini kullandı. (NTV)

İsrail Savunma Bakanı Avigdor Liberman, Hamas Hareketi'ne ateşkesi kabul ettirmek için Gazze'ye en ağır askeri saldırıyı gerçekleştirmeleri gerektiğini söyledi. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, İstanbul'daki 'Hedef 2023 Türkiye' zirvesinde konuştu. "Ekonomimizi adım adım kurtaracağız" diyen ve enflasyon, kur ve faiz açısından kötü bir dönemin geride kaldığını söyleyen Albayrak, yakın zamanda Meclis'e gelecek olan hal yasasıyla da komisyonculuğun tarihe karışacağını belirtti. (NTV)

Türkiye'de işsizlik oranı, temmuzda geçen yılın aynı ayına göre 0,1 puan artarak yüzde 10,8 oldu. Söz konusu dönemde işsiz sayısı 88 bin kişilik artışla 3 milyon 531 bin kişi olarak kayıtlara geçti. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), temmuz ayına ilişkin iş gücü istatistiklerini açıkladı. Buna göre, Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştakilerde işsiz sayısı, temmuzda geçen yılın aynı ayına göre 88 bin kişi artarak 3 milyon 531 bin kişiye çıktı. Aynı dönemde işsizlik oranı 0,1 puan yükselerek yüzde 10,8 oldu. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanlığınca, eylül ayı ile ocak-eylül dönemine ilişkin bütçe uygulama sonuçları açıklandı. Buna göre, eylülde bütçe gelirleri, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 27,4 artarak 61,1 milyar lira, bütçe giderleri ise yüzde 23,3 yükselerek 67 milyar lira olarak gerçekleşti. Bütçe gelirleri ocak-eylül döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 19,8 artışla 546,8 milyar lira, bütçe giderleri yüzde 23,6 yükselişle 603,5 milyar lira oldu. Böylece merkezi yönetim bütçesi eylülde 6 milyar lira, ocak-eylül döneminde de 56,7 milyar lira açık verdi. (NTV)

Eski ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Janet Yellen, ABD Başkanı Donald Trump'ın para politikasına yönelik eleştirilerini mantıksız bulduğunu belirterek, "Başkan Trump'ın yorumlarının Fed'in icraatlarını değiştireceğini sanmıyorum." dedi. (Dünya)

ABD federal hükümetinin bütçe açığı, 2018 mali yılında 779 milyar dolara çıkarak son 6 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. ABD Hazine Bakanlığının raporuna göre, federal hükümet 1 Ekim 2017'de başlayıp 30 Eylül 2018'de sona eren 2018 mali yılını 779 milyar dolar bütçe açığı vererek kapattı. Rapordaki verilere göre, federal kurumların harcamaları 2018 mali yılında yaklaşık 4 trilyon 108 milyar dolara yükselirken, gelirler yaklaşık 3 trilyon 329 milyar dolarda kaldı. Federal kamu gelirleri ve giderleri arasındaki farkın önceki mali yıla kıyasla yüzde 17 artması, tamamı ABD Başkanı Donald Trump yönetiminde geçen ilk mali yılda son 6 yılın en büyük bütçe açığının verilmesine yol açtı. (Dünya)

Fiyatlamalar

Türkiye-ABD ilişkilerindeki sorun başlıklarından birisi ve belki de kısa bir süre içerisinde en önemli haline gelen hukuki-politik sürecin sona ermesinin ardından yatırımcı kesiminde oluşan iyimserlik hafta başlangıcında yerel varlıkların emsallerinden ciddi oranda pozitif yönde ayrışmasına katkı sağladı. Dış fiyatlama koşulları hisse senetleri cephesinde her ne kadar arzu edilen ölçekte destekleyici olmasa da dolar endeksinin 95 seviyesine yakın işlemlerde yatay seyretmesi nispeten grup varlıkları açısından ralli yaşanmasına imkan tanıdı. Öte yandan tahvil faizlerinin yakın zaman içerisinde test ettiği yüksek seviyelerden uzaklaşmasına rağmen kalıcı bir geri çekilme görüntüsü çizmekte uzak durması ve mevcut risk başlıklarının global fiyatlama ortamı açısından henüz masadan kalkmamış olması gibi nedenlerle orta-uzun vadeli strateji oluşturmakta zorlanmaya devam ediyoruz. Bu nedenle yerel varlıklar açısından da olası kar satışı eğilimlerinin öne çıkabileceği düşüncesi göz ardı edilmemeli. BİST 100 için 99000-100000 aralığını, USDTRY paritesinde ise 5.69-5.75 aralığını bu kapsamda değerlendirmek mümkün.

BİST 100 işlemlerinde yukarı yönlü hareketin devamı açısından 96600 seviyesini önemsiyoruz. Son dönem içerisinde gözlenen 94000-97000 aralığındaki sıkışmanın kırılımı 91000 veya 102500 bölgesine yönelik sert eğilimlere neden olabilir. Faizlerin seyri ve yurt dışı yatırımcı algısı belirleyici olacaktır.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” 5.55-6.05 aralığının orta vadede öne çıktığını görebiliriz. Ancak, azalan politik tansiyona paralel ve teknik olarak 5.90 bölgesi aşağısındaki kapanışlarda 5.69-5.75 bölgesine dek çekilme ve ilk etap maliyet isteklerinin öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz.

EURUSD paritesi işlemlerinde 1.1620 bölgesi üzerinde kalıcı seyir beklentisi içerisinde değiliz. Yüksek seyreden ABD-Alman faiz spreadi, 95 bölgesinde taban yapma arayışında olan dolar endeksi ve Euro Bölgesi'ne dair politik gelişmeler düşüncemizi şekillendiren ana başlıklar. 1.1520-1.1480 destek, 1.1620 direnç konumunda.

Önemli Hatırlatmalar & Takip Edilecekler

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz :

Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması ve ticarete dayalı genel kaygılar Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, -%2.4-aylık, %1-yıllık, Ağustos,
- 11.30 : İngiltere, işsizlik oranı, %4, Ağustos,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 14.7 milyar euro, Ağustos,
- 12.00 : Almanya, ZEW beklenti endeksi, -12, Ekim,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.2, Eylül,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %78.2, Eylül,
- 17.00 : ABD, JOLTS iş açılışları, 6.9 milyon, Ağustos.

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu içerikteki yorumlar DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşlerini yansıtmaktadır. Bu dokümanda sunulan materyal sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Ancak Şirketimiz buradaki yorumların içeriği sonucu üçüncü şahıslara karşı doğabilecek sonuçlara karşı hiç bir sorumluluk kabul etmez. Buradaki içeriğin hiç bir bölümü DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.